

## **F.F. Textil S.A.C.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
Junto con el dictamen de los auditores independientes



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

## **F.F. Textil S.A.C.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de F.F. Textil S.A.C.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de F.F. Textil S.A.C. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

No nos fue posible observar los inventarios físicos de existencias al 31 de diciembre de 2014, debido que la fecha de contratación como auditores de la Compañía fue posterior a la fecha de reporte y no nos fue posible aplicar procedimientos alternativos de auditoría para satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos incluidos en el rubro de inventarios por S/25,935,923 (S/27,454,735 al 31 de diciembre de 2013) en el estado de situación financiera, así como el correspondiente costo de ventas ascendente a S/38,477,773 al 31 de diciembre de 2014, (S/69,618,289 al 31 de diciembre de 2013) incluido en el estado de resultados integrales.

### *Opinión*

En nuestra opinión, excepto por los ajustes en el rubro inventarios o en el costo de ventas, que pudieran haberse revelado de haber podido completar los procedimientos de auditoría, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de F.F. Textil S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

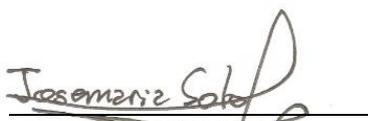
### *Párrafo de énfasis*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención al saldo importante que mantiene la Compañía como obligaciones financieras, que representan aproximadamente el 37% del total de sus activos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 (22% al 31 de diciembre de 2013), así como gastos financieros incurridos por dichas obligaciones que ascienden a S/4,672,173 al 31 de diciembre de 2014 (S/5,216,555 al 31 de diciembre de 2013). Estas condiciones, junto con otros asuntos expuestos en la nota 12 – Obligaciones Financieras, indican la existencia de una incertidumbre de importancia relativa que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

Lima, Perú,  
11 de junio de 2015

Refrendado por:

*Soto Padilla & Asoc.*

  
Josemaría Soto  
C.P.C. Matrícula No. 37945

## F.F. Textil S.A.C.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/	2013 S/
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	1,927,543	3,344,538
Cuentas por cobrar comerciales	6	8,169,684	10,799,026
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	20(b)	6,014,305	57,035
Cuentas por cobrar diversas	7	740,516	57,160
Inventarios	8	25,935,923	27,454,735
Gastos pagados por anticipado		490,646	1,062,391
<b>Total activo corriente</b>		<b>43,278,617</b>	<b>42,774,885</b>
Cuentas por cobrar diversas	7	357,234	260,442
Propiedades, planta y equipo, neto	9	30,962,518	30,807,240
Intangibles, neto		869,738	728,227
<b>Total activo no corriente</b>		<b>32,189,490</b>	<b>31,795,909</b>
<b>Total activo</b>		<b>75,468,107</b>	<b>74,570,794</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Sobregiros bancarios		90,226	42,003
Cuentas por pagar comerciales	10	8,652,771	16,901,369
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	20(b)	8,276,464	8,858,785
Cuentas por pagar diversas	11	3,725,297	4,853,382
Porción corriente de obligaciones financieras	12	15,212,691	12,859,761
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>35,957,449</b>	<b>43,515,300</b>
Impuesto a las ganancias diferido	9(b)	768,426	790,938
Obligaciones financieras a largo plazo	12	12,336,398	3,726,836
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>13,104,824</b>	<b>4,517,774</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>49,062,273</b>	<b>48,033,074</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	13	16,653,400	8,653,400
Capital adicional		-	8,000,000
Excedente de revaluación		19,940,203	19,940,203
Reserva legal		815,000	815,000
Resultados acumulados		(11,002,769)	(10,870,883)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>26,405,834</b>	<b>26,537,720</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>75,468,107</b>	<b>74,570,794</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

## F.F. Textil S.A.C.

### Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/	2013 S/
Ventas netas	15	60,495,823	97,265,837
Costo de ventas	16	<u>(38,477,773)</u>	<u>(69,618,289)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>22,018,050</u>	<u>27,647,548</u>
<b>Gastos operativos</b>			
Venta	17	(11,620,706)	(17,553,723)
Administrativos	18	(3,962,493)	(3,054,375)
Otros ingresos, neto		227,620	95,056
		<u>(15,355,579)</u>	<u>(20,513,042)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>6,662,471</u>	<u>7,134,506</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros		25,832	13,524
Gastos financieros	19	(4,762,173)	(5,216,555)
Diferencia en cambio, neta	22	<u>(903,398)</u>	<u>(1,062,087)</u>
		<u>(5,639,739)</u>	<u>(6,265,118)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		1,022,732	869,388
Impuesto a las ganancias		<u>(628,967)</u>	<u>(353,374)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>393,765</u>	<u>516,014</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

## F.F. Textil S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Capital social S/	Capital adicional S/	Excedente de revaluación S/	Reserva legal S/	Resultados acumulados S/	Total S/
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>	8,653,400	-	-	815,000	2,637,619	12,106,019
Capitalización de préstamos de accionistas	-	8,000,000	-	-	-	8,000,000
Excedente de revaluación	-	-	19,940,203	-	-	19,940,203
Ajuste de años anteriores (nota 4 y nota 10)	-	-	-	-	(14,024,516)	(14,024,516)
Utilidad neta	-	-	-	-	516,014	516,014
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	8,653,400	8,000,000	19,940,203	815,000	(10,870,883)	26,537,720
Capitalización de partidas patrimoniales	8,000,000	(8,000,000)	-	-	-	-
Gastos de años anteriores (nota 10)	-	-	-	-	(525,651)	(525,651)
Utilidad neta	-	-	-	-	393,765	393,765
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	16,653,400	-	19,940,203	815,000	(11,002,769)	26,405,834

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

## F.F. Textil S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/	2013 S/
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza por ventas a clientes	63,125,165	98,231,449
Pago a proveedores	(52,615,044)	(81,799,487)
Pago de remuneraciones y otros beneficios	(13,708,840)	(13,916,160)
Pago de intereses	(4,762,173)	(5,216,555)
Pago de tributos	(1,633,739)	(353,374)
Otros cobros, neto	(1,919,415)	2,025,795
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(11,514,046)</u>	<u>(1,028,332)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de maquinaria y equipo	(970,061)	(2,023,540)
Venta de maquinaria y equipo, neto	56,397	64,167
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(913,664)</u>	<u>(1,959,373)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aumento (pago) de préstamos bancarios, neto de amortizaciones	10,962,492	(3,303,611)
Aumento de sobregiros bancarios	48,223	42,003
Aumento de préstamos de accionistas	-	8,276,322
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>11,010,715</u>	<u>5,014,714</u>
Aumento neto del efectivo en el año	(1,416,995)	2,027,009
Efectivo al inicio del año	3,344,538	1,317,529
<b>Saldo del efectivo al final del año</b>	<u>1,927,543</u>	<u>3,344,538</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

## F.F. Textil S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo - Método Indirecto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/	2013 S/
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	393,765	516,014
<b>Más (menos) - Partidas de resultados que no afectaron los flujos de efectivo:</b>		
Depreciación	616,875	498,764
Provisión de cuentas por cobrar dudosas	6,263	14,375
<b>Cambios netos en cuentas de activos y pasivos:</b>		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	2,623,079	951,237
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar diversas	(913,672)	690,114
Disminución (aumento) de inventarios	1,518,812	(3,654,230)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	705,269	(283,994)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar relacionadas	(5,957,270)	(54,432)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas	(1,184,375)	(1,048,711)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	(8,774,249)	(1,286,545)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	(548,543)	2,629,076
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de operación:</b>	<b><u>(11,514,046)</u></b>	<b><u>(1,028,332)</u></b>
<b>Flujo de efectivos en actividades de inversión:</b>		
Compras de activo fijo	(970,061)	(2,023,540)
Ganancia por ventas de activo fijo	56,397	64,167
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión:</b>	<b><u>(913,664)</u></b>	<b><u>(1,959,373)</u></b>
<b>Flujo de efectivos en actividades de financiamiento:</b>		
Pago de préstamos neto de amortizaciones	10,962,492	(3,303,611)
Sobregiros bancarios	48,223	42,003
Aumento de préstamos de accionistas	-	8,276,322
<b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento:</b>	<b><u>11,010,715</u></b>	<b><u>5,014,714</u></b>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo en el año	-1,416,995	2,027,009
Efectivo al inicio del año	3,344,538	1,317,529
<b>Saldo del efectivo al final del año</b>	<b><u>1,927,543</u></b>	<b><u>3,344,538</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### **1. Actividad económica**

FF Textil SAC (en adelante "la Compañía"), se constituyó en Lima, en el año 2003. La actividad principal de la Compañía es la confección y comercialización de prendas de vestir en Denim y tejido de punto para ambos sexos, con mayor participación en prendas para el mercado femenino.

Actualmente la Compañía comercializa prendas de vestir de las marcas Tayssir, Foster, Tayssir Too, Lois y 47 Street.

Los centros de producción y administración se encuentran ubicados en la calle Benjamín Franklin N°280 Urb. Industrial y en la calle Luis Galvani N° 258, Ate, Lima, Perú. Al 31 de diciembre de 2014. La Compañía cuenta con 630 trabajadores entre empleados y obreros (914, al 31 de diciembre de 2013).

#### Aprobación de los estados financieros:

Los criterios y principios contables utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, son similares a los utilizados en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 05 de Marzo de 2014. Los correspondientes al periodo 2014 han sido aprobados por la Gerencia el 04 de marzo 2015 y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas en la sesión que se efectuará dentro de los plazos establecidos en sus estatutos. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificación.

### **2. Gobierno corporativo y proceso de Reingeniería:**

Desde mediados del año 2013, la Compañía ha venido realizando una Reingeniería interna de todos sus procesos importantes con el fin de mejorar su Gobierno Corporativo. Entre los principales objetivos se encuentran los siguientes:

- Mejorar los canales de ventas de la Compañía a través de nuevos contratos de ventas con cadenas de retails.
- Optimizar los costos, para alcanzar un margen operativo mayor en 1 o 2 puntos.
- Incrementar la transparencia de la empresa, a través de informes auditados anuales.
- Terminar con la implementación del Sistema de información en todas sus áreas operativas y administrativas.

Se estima que el proceso de reingeniería de toda la Compañía tome aproximadamente un periodo de tres (3) años.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Bases para la preparación y presentación, principios y prácticas contables

(a) Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Como se detalla en la nota 4, la Compañía adoptó las NIIF desde el 1° de enero de 2012. La adopción por primera vez de las NIIF está bajo el alcance de la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera".

Los estados financieros han sido preparados en base del costo histórico y se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación, ver párrafo (d) siguiente.

(b) Estimados, juicios y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros adjuntos se refieren básicamente a:

(i) Estimación para desvalorización de cuentas por cobrar –

La estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para desvalorización de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado peruano.

(ii) Vida útil y valores residuales de propiedades, planta y equipo -

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedades, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Desvalorización de activos de larga duración –  
En cada fecha del estado de situación financiera, la Compañía analiza la existencia de indicios que pudiese generar la desvalorización de sus activos de larga duración. En caso se identifiquen dichos indicios, la Gerencia estima el valor de uso sobre la base de un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontados, y a los flujos de efectivo futuros esperados.
- (iv) Desvalorización de inventarios-  
La provisión para desvalorización de inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia sobre la base del análisis de la obsolescencia y lento movimiento de los inventarios. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

- (c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -  
Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características.

Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) cuentas por cobrar, y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

- (i) Préstamos y cuentas por cobrar:

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación para desvalorización de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para desvalorización de cuentas por cobrar.

(ii) Pasivos financieros:

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Efectivo y equivalente de efectivo -

Este rubro incluye todos los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en bancos, todos ellos con vencimientos originales menores a 90 días.

(f) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el valor de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina siguiendo el método de costo promedio diario, excepto en el caso de los inventarios por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo del material, mano de obra directa, otros costos directos y los gastos generales de fabricación, excepto aquellos que no son parte del proceso productivo de la Compañía. Asimismo, se excluyen los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio.

Los suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio. Los inventarios por recibir se registran al costo por el método de identificación específica.

(g) Propiedades, planta y equipo -

El rubro propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro de activos, si la hubiere. El costo inicial de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier otro costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los inmuebles se presentan a su valor revaluado, sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes.

El mantenimiento y las reparaciones son cargados a gastos cuando se incurren. Los desembolsos que resultarán en beneficios futuros por el uso de las propiedades, planta y equipo, más allá de su estándar de rendimiento original, son capitalizados.

Los trabajos en curso representan mejoras de inmuebles y construcciones y se registran al costo. Los trabajos en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Los terrenos son medidos al costo y tienen una vida útil indefinida por lo que no se deprecian. La depreciación de los otros activos de este rubro es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil.

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de

## Notas a los estados financieros (continuación)

propiedades, planta y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	<b>Años</b>
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados.

(h) Arrendamientos -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato, es decir, si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo específico o si el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, que efectiva y sustancialmente transfieren a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del período de arrendamiento y son presentados como propiedades, planta y equipo. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones. Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en el literal (g) anterior.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

(i) Deterioro del valor de activos de larga duración -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se

## Notas a los estados financieros (continuación)

considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso se utilizan los flujos futuros estimados descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto para los activos previamente revaluados y cuya revaluación fue registrada en el patrimonio neto. En este caso, la pérdida por deterioro se reconoce en el patrimonio neto hasta el límite del importe del excedente de revaluación relacionada al activo.

### (j) Préstamos y costos de financiamiento –

Los préstamos son reconocidos a su costo amortizado, incluyendo en su determinación los costos de emisión y las comisiones relacionadas a su adquisición. Los préstamos son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después en la fecha del estado de situación financiera. Los gastos por intereses de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado.

Los costos de emisión de deuda corresponden a las comisiones de compromiso y otras comisiones de mantenimiento de las instituciones financieras, así como otros costos directos relacionados con el proceso de estructuración y contratos del préstamo. Tales costos se presentan deducidos del importe original de la deuda reconocida y se reconocen como gasto en el plazo de amortización del principal del préstamo a los que están relacionados usando el método del interés efectivo.

Los intereses que generan sus obligaciones financieras que se pueden atribuir directamente a la adquisición o construcción de un activo calificado (activo que toma un tiempo considerable para estar listo para la venta o uso esperado) se capitalizan como parte del costo de dicho activo, únicamente durante el plazo de su construcción.

### (k) Provisiones y contingencias -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tienen alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(l) Impuesto a las ganancias -

*Impuesto a las ganancias corriente*

El impuesto a las ganancias corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes o sustancialmente emitidas al final del año. La Compañía calcula la provisión por impuesto a las ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente en el Perú. La tasa del impuesto a las ganancias fue 30% al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

*Impuesto a las ganancias diferido*

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo, considerando las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida que sea probable que existan utilidades imponibles futuras contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

(m) Participaciones de los trabajadores -

La Compañía reconoce las participaciones de los trabajadores de acuerdo con la NIC 19 "Beneficios a los empleados". Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales peruanas vigentes (Decreto Legislativo N° 892). La tasa de la participación de los trabajadores de la Compañía es de 10% sobre la base neta imponible del año corriente. La participación de los trabajadores de la Compañía es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto operativo en el estado de resultados.

(n) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

*Ventas de bienes*

Las ventas son reconocidas netas de los impuestos a las ventas y descuentos, cuando los productos son entregados y facturados a los clientes y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Ingresos por intereses*

El ingreso se reconoce cuando el interés se devenga utilizando el método del costo amortizado.

(o) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializan la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(p) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2014 -

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras (ciclos 2012 – 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)" efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras (ciclos 2010 – 2012 y 2011 – 2013) a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de empresas", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 40 "Propiedades de inversión", efectivas para los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto - en caso de existir alguno - de la adopción de estas modificaciones y nuevas NIIF que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

#### **4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)**

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha adoptado por primera vez las NIIF para la preparación de sus estados financieros de uso general, siendo los primeros estados financieros preparados de acuerdo con NIIF. En períodos hasta e incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2012, la Compañía prepararon sus estados financieros de acuerdo a PCGA en Perú.

La Compañía en su proceso de transición a NIIF detectó en sus cuentas de pasivos registros no identificados de años anteriores por un importe ascendente a S/14,024,516, los cuales fueron registrados contra resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Efectivo y equivalente de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Caja y fondos fijos (b)	1,386,989	2,911,305
Cuentas corrientes (c)	249,828	277,803
Depósitos de ahorros (d)	290,726	155,430
	<u>1,927,543</u>	<u>3,344,538</u>

(b) Corresponde principalmente a las ventas de los últimos días del ejercicio, que fueron realizadas en las tiendas propias de la Compañía.

(c) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en moneda nacional y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(d) Mantiene depósitos a corto plazo, destinados básicamente para pago de impuestos. Estos fondos devengan tasas de interés de mercado.

### 6. Cuentas por cobrar comerciales

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Facturas por cobrar	4,676,332	6,883,917
Letras por cobrar en cartera y en descuento	3,501,464	3,929,484
	<u>8,177,796</u>	<u>10,813,401</u>
Provisión de cobranza dudosa	<u>(8,112)</u>	<u>(14,375)</u>
	<u>8,169,684</u>	<u>10,799,026</u>

(b) Las facturas y letras por cobrar están denominadas en moneda nacional y extranjera y se originan por la venta de los diversos productos que la Compañía comercializa, son de vencimiento corriente, y en su mayoría, no tienen garantías específicas.

La Compañía puede financiar sus facturas canjeándolas por letras cuando el cliente lo solicita, previa evaluación crediticia. En su mayoría tienen vencimientos de entre 90 y 120 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
<b>Corriente</b>	4,206,068	8,516,446
<b>Vencidas</b>		
Hasta 30 días	1,908,944	1,168,039
De 31 a 180 días	1,653,145	478,405
De 181 a 360 días	86,956	147,082
Mayores a 360 días	<u>322,683</u>	<u>503,429</u>
	<u>8,177,796</u>	<u>10,813,401</u>

(d) En opinión de la Gerencia, las cuentas por cobrar comerciales no presentan riesgos de crédito, por lo cual no ha sido necesario registrar una provisión de cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 7. Cuentas por cobrar diversas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Depósitos en garantía (b)	357,234	260,442
Reclamos a SUNAT	391,471	21,528
Préstamos a terceros	224,365	-
Retenciones judiciales	99,712	-
Préstamos al personal	4,686	29,982
Otros menores	<u>20,282</u>	<u>5,650</u>
	<u>1,097,750</u>	<u>317,602</u>
Menos – Porción no corriente (b)	<u>(357,234)</u>	<u>(260,442)</u>
<b>Porción corriente</b>	<u>740,516</u>	<u>57,160</u>

(b) Corresponden a depósitos en garantía por arrendamiento de tiendas. En su mayoría con vencimientos en los años 2,016 y 2017.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) En opinión de la Gerencia, las cuentas por cobrar diversas no presentan riesgos de crédito, por lo cual no ha sido necesario registrar una provisión de cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 8. Inventarios

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Productos terminados (b)	7,792,428	6,677,492
Productos en proceso (c)	8,580,124	10,758,611
Materias primas (d)	5,795,310	8,201,529
Suministros	1,913,359	1,007,376
Envases y embalajes	219,246	438,320
Inventarios por recibir	<u>1,635,456</u>	<u>371,407</u>
	<u>25,935,923</u>	<u>27,454,735</u>

- (b) Los productos terminados corresponden principalmente a las prendas de la colección primavera- verano 2014-2013 de todas las marcas que se comercializan.
- (c) Los productos en proceso se encuentra constituido por la producción en proceso de transformación que están en el área de tizado, corte, confección, talleres de terceros, y en servicios de lavandería.
- (c) Las materias primas corresponden principalmente a tela denim principalmente en sus diferentes variedades, como rígidas, stretch, confort, así como también tela dril, jersey, popelina, gasa, forro de bolsillo, entre otras.
- (e) En opinión de la Gerencia, no existe riesgo de desvalorización, por lo que no es necesario registrar una provisión por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Propiedades, planta y equipo, neto

(a) A continuación se detalla el movimiento y la composición del rubro:

	Saldo inicial S/	Adiciones S/	Transferencias S/	Retiros y/o Ajustes S/	Saldo final S/
<b>Costo</b>					
Terrenos	24,634,290	-	-	-	24,634,290
Edificios y construcciones	5,052,712	203,155	132,839	-	5,388,706
Maquinaria y equipo	1,469,514	200,794	-	(56,397)	1,613,911
Unidades de transporte	255,172	22,894	-	-	278,066
Muebles y enseres	1,028,410	118,072	-	-	1,146,481
Equipos diversos	304,668	248,317	-	-	552,985
Equipos de cómputo	495,294	-	-	-	495,294
Obras en curso	-	132,839	(132,839)	-	-
	<u>33,240,060</u>	<u>2,023,540</u>	<u>-</u>	<u>(128,436)</u>	<u>34,109,733</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificios y construcciones	1,089,442	384,241	-	-	1,473,683
Maquinaria y equipo	408,605	158,050	-	(43,991)	522,664
Unidades de transporte	124,027	43,518	-	-	167,545
Muebles y enseres	244,839	109,221	-	-	354,060
Equipos diversos	114,576	31,621	-	-	146,197
Equipos de cómputo	451,331	31,735	-	-	483,066
	<u>2,432,820</u>	<u>758,386</u>	<u>-</u>	<u>(64,269)</u>	<u>3,147,215</u>
<b>Costo neto</b>	<u>30,807,240</u>				<u>30,962,518</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía mantiene activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero. El costo y la depreciación acumulada de estos activos ascienden a aproximadamente S/477,830 y S/98,383, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014 (costo y depreciación acumulada de S/301,950 y S/55,350, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).
  
- (c) Asimismo, la Compañía ha hipotecado sus inmuebles ubicados en Calle Benjamín Franklin N°280, y en Av. Luis Galvani N°258 ubicados en la Urb. Santa Rosa – Ate, por dos préstamos obtenidos con el Banco Interamericano de Finanzas y el Banco Internacional del Perú (Interbank), ver a) y b) de la nota 12.2 Deudas a largo plazo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Cuentas por pagar comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Facturas por pagar	3,703,379	4,343,030
Letras por pagar	4,949,392	12,547,381
Honorarios por pagar	-	10,958
	<u>8,652,771</u>	<u>16,901,369</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a saldos con proveedores locales y extranjeros originados por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones de la Compañía. Estos pasivos están denominados en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses.

Durante el año 2014, se identificaron pasivos mal cancelados o que no fueron registrados en periodos anteriores por un importe de aproximadamente S/525,651, los cuales fueron registrados contra el rubro de Resultados Acumulados del estado de situación financiera.

### 11. Cuentas por pagar diversas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Remuneraciones y beneficios sociales	1,671,931	859,905
Impuesto General a las Ventas	1,649,243	2,654,015
Tributos y contribuciones por pagar	345,016	262,823
Retención de IGV de proveedores	54,717	297,390
Préstamo de accionistas	-	602,054
Otras cuentas por pagar	4,390	177,195
	<u>3,725,297</u>	<u>4,853,382</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Obligaciones financieras

#### 12.1 Deuda financiera corriente:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
<b>Letras descontadas (a)</b>		
Banco de Crédito	1,820,752	1,502,144
Banco Interamericano de Finanzas	737,813	936,543
Interbank	579,680	452,408
Scotiabank Perú	134,399	175,927
BBVA Banco Continental	94,151	642,242
Banco GNB (antes HSBC)	-	383,152
	<u>3,366,795</u>	<u>4,092,416</u>
<b>Pagarés (b)</b>		
Banco de Crédito	2,450,000	1,483,664
Interbank	2,057,894	1,214,305
	<u>4,507,894</u>	<u>2,697,969</u>
<b>Préstamos</b>		
BBVA Banco Continental (c)	149,450	2,993,505
Banco BANBIF	9,000,000	5,474,880
Banco IBK	5,748,789	-
Banco Ripley	2,885,724	-
De terceros	1,636,846	1,145,951
	<u>19,420,809</u>	<u>9,614,336</u>
<b>Arrendamientos financieros</b>		
Banco Crédito del Perú	135,066	71,005
Banco BANBIF	118,525	110,871
	<u>253,591</u>	<u>181,876</u>
<b>Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 12.2)</b>	<u>(12,336,398)</u>	<u>(3,726,836)</u>
<b>Total deuda corriente:</b>	<u><u>15,212,691</u></u>	<u><u>12,859,761</u></u>

(a) Corresponden a letras firmadas por clientes por la venta prendas de vestir, las cuales son descontadas en bancos locales para la obtención de capital de trabajo. Las letras son firmadas en nuevos soles y devengan tasas de interés a valores del mercado.

(b) Corresponde a pagarés obtenidos para capital de trabajo. Estas deudas tienen vencimiento corriente y devengan intereses a valores del mercado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12.2 Deudas a largo plazo: -

	Capital Inicial	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Garantía	2014 S/	2013 S/
<b>Préstamos bancarios</b>						
Banco Interamericano de Finanzas	US\$ 1,618,643	6.05	2017	Hipoteca		3,550,442
Banco Interamericano de Finanzas	US\$ 612,000	7.25	2015	Hipoteca		673,411
Banco Interamericano de Finanzas	S/ 1,880,000	9.00	2016	-		1,251,027
BBVA Banco Continental	US\$ 800,000	5.95	2015	-	149,450	699,000
BBVA Banco Continental - nota 12.1 (c)	S/7,600,000	9.70	2014	-	-	-
Banco Interamericano de Finanzas (b)	S/ 9,000,000	8.50	2018	Hipoteca	9,000,000	-
Banco Internacional del Perú (c)	US\$2,200,000	5.00	2018	Hipoteca	5,748,789	-
Banco Ripley	US\$1,600,000	7.00	2016	-	2,885,724	-
De terceros	S/ 1,700,000		2015	-	1,636,846	-
<b>Arrendamientos financieros</b>						
Banco de crédito del Perú	US\$74,200	6.50	2017	Los mismos bienes	135,066	71,005
Banco Interamericano de Finanzas	US\$112,568	8.36	2016	Los mismos bienes	118,525	110,871
					<u>19,674,400</u>	<u>8,650,261</u>
Menos - Porción corriente					<u>(7,338,002)</u>	<u>(4,923,425)</u>
<b>Porción no corriente</b>					<u>12,336,398</u>	<u>3,726,836</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) En marzo de 2014, la Compañía adquirió un préstamo hipotecario con el Banco Interamericano de Finanzas por un importe ascendente a S/9,000,000, el bien hipotecado corresponde al inmueble en Calle Benjamín Franklin N°280, Urb. Santa Rosa - Ate, el cual es usado por la Compañía como una de sus plantas de producción. El valor en libros de dicho inmueble al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/13,223,980.
- (b) Con fecha 10 de julio de 2014, la Compañía adquirió un préstamo con el Banco Internacional del Perú (Interbank) por un importe ascendente a US\$2,000,000. Para la obtención de dicho préstamo se hipotecó - hasta por el importe del préstamo obtenido- el inmueble ubicado en Av. Luis Galvani N°258, Urb. Industrial Santa Rosa - Ate, el cual es utilizado por la Compañía para su planta de producción y oficinas administrativas. El valor en libros de dicho activo al 31 de diciembre de 2014 es por un importe ascendente a S/ 14,544,280 (nota 9).
- (d) El cronograma estimado de amortización de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	<b>Préstamos bancarios</b> S/	<b>Arrendamientos Financieros</b> S/	<b>Total</b> S/
2016	4,309,446	87,429	4,396,875
2017	4,187,640	35,886	4,223,526
2018	3,715,997	-	3,715,997
	<u>12,213,083</u>	<u>123,315</u>	<u>12,336,398</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. Patrimonio neto

#### Capital social –

El capital social de la Compañía integrantes del F.F. Textil S.A.C. está compuesto por 166,534 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014, a un valor nominal de S/100.00.

La composición del accionariado al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>%</b>
Brands Mart	22.98%
Tayssir Issat Hamideh Arce	65.53%
Productos de Moda S.A.C.	11.49%
	<u>100.00%</u>

### 14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

- (a) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos.

Al 31 de diciembre de 2014, las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias del año 2010 al año 2014 están abiertas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) Para la determinación del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Basados en el análisis de las operaciones de F.F. Textil S.A.C., la Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Pantalones	39,594,549	65,809,941
Polos	9,815,522	13,222,210
Casacas	2,483,949	3,092,922
Camisas y blusas	2,468,590	6,802,026
Bermudas	1,178,892	1,997,987
Shorts	929,890	1,438,468
Vestidos	833,154	1,632,780
Otras prendas	3,191,277	3,269,503
	<u>60,495,823</u>	<u>97,265,837</u>

### 16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Inventario inicial de inventarios, nota 8	27,454,735	23,800,505
<b>Más</b>		
Materiales directos	20,942,895	48,799,775
Mano de obra directa	7,990,616	6,440,664
Gastos de fabricación	7,628,044	17,806,395
Depreciación, nota 9	397,406	225,685
<b>Menos</b>		
Inventarios final de inventarios, nota 8	<u>(25,935,923)</u>	<u>(27,454,735)</u>
	<u>38,477,773</u>	<u>69,618,289</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Cargas de Personal	4,061,297	6,313,291
Alquileres	3,561,665	3,814,378
Servicios prestados por terceros	2,012,618	3,253,506
Comisiones	909,453	1,134,142
Mantenimiento de tiendas	467,210	620,063
Publicidad	270,813	2,181,955
Depreciación, nota 9	266,042	141,479
Transporte y comunicaciones	71,609	94,909
	<u>11,620,707</u>	<u>17,553,723</u>

### 18. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Cargas de personal	2,468,953	1,502,093
Servicios prestados por terceros	523,223	725,073
Depreciación, nota 9	119,059	48,631
Agua y energía	82,490	42,113
Transporte y comunicaciones	67,080	98,178
Seguros	40,075	21,128
Tributos	23,453	73,781
Mantenimiento	9,969	39,918
Cargas diversas de gestión	628,191	503,460
	<u>3,962,493</u>	<u>3,054,375</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Intereses y gastos de préstamos bancarios	2,918,747	2,155,513
Intereses y gastos de documentos enviados al descuento	1,667,930	2,740,809
Intereses por arrendamientos financieros	19,184	28,493
Otros menores	156,312	291,740
	<u>4,762,173</u>	<u>5,216,555</u>

### 20. Transacciones con empresas relacionadas

(a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas con empresas relacionadas en los años 2014 y 2013:

	<b>Ingresos</b>	
	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Jean Service S.A.C.	17,247	61,480
Bárache S.A.C.	300	403,244
Textil Manager E.I.R.L.	469,775	21,625
Jeanología Textil S.A.C.	5,536	5,127

	<b>Gastos</b>	
	<b>2014</b> S/	<b>2013</b> S/
Jeanología Textil S.A.C.	8,187,348	14,638,522
Jean Service S.A.C.	4,209,856	6,028,191
Bárache S.A.C.	2,384,479	5,789,828

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con empresas relacionadas:

	2014 S/	2013 S/
<b>Cuentas por cobrar diversas -</b>		
Tayssir Hamideh Arce	5,552,545	-
Jean Service S.A.C.	450,517	57,035
Textil Manager E.I.R.L.	9,420	-
Jeanología Textil S.A.C.	1,823	-
	<u>6,014,305</u>	<u>57,035</u>
 <b>Cuentas por pagar comerciales –</b>		
Jeanología Textil S.A.C.	4,437,799	5,151,035
Jean Service S.A.C.	2,486,583	2,158,085
Bárache S.A.C.	880,931	1,549,403
Textil Manager E.I.R.L.	471,151	262
	<u>8,276,464</u>	<u>8,858,785</u>

### 21. Contingencias

En opinión de los asesores legales de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 no existen contingencias que deban de revelarse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, ver nota 3(k).

### 22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponden a deudas a largo plazo, préstamos y sobregiros bancarios, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas y cuentas por pagar diversas. El propósito principal de estos pasivos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a empresas relacionadas y cuentas por cobrar diversas, así como saldos de caja y bancos.

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

## Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Gerencia

La Gerencia monitorea e identifica de manera continua las exposiciones a los riesgos que afrontan la Compañía. Asimismo, se encarga de elaborar y proponer las políticas y procedimientos para mejorar la administración de riesgos.

(ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

### **Riesgo de mercado –**

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de productos. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. El Área de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presentan descalces entre sus posiciones activas y pasivas en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país. Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/2.986 por US\$1 para la compra y S/2.990 por US\$1 para la venta (S/2.794 por US\$1 para la compra y S/2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013), respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$	2013 US\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,774	1,940
Cuentas por cobrar comerciales	105	57,044
	<u>1,879</u>	<u>58,984</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	900,367	1,507,286
Obligaciones financieras	3,611,663	1,825,726
	<u>4,512,030</u>	<u>3,333,012</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>4,510,151</u>	<u>3,274,028</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se tienen operaciones con derivados de tipo de cambio. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2014 y 2013 fue una pérdida neta de aproximadamente S/903,398 y S/1,062,087, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro “Diferencia en cambio, neta” del estado de resultados integrales.

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados. En opinión de la Gerencia de la Compañía las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente a la moneda extranjera no afectarían significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía mantiene sus obligaciones financieras a tasas competitivas; por lo que la Gerencia considera que no tiene una exposición significativa a riesgos por las fluctuaciones en las tasas de interés.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

#### (i) Cuentas por cobrar comerciales –

En el caso de las cuentas por cobrar, el riesgo crediticio es reducido mediante el uso de letras de cambio, lo cual respalda la cobrabilidad de las operaciones. Las ventas de la Compañía son realizadas localmente y, al 31 de diciembre de 2014, cuenta con una cartera de aproximadamente 4,088 clientes. Al 31 de diciembre de 2014 los cuatro clientes más importantes de la Compañía. Representan aproximadamente el 25 por ciento de las ventas. Por la naturaleza de los productos que la Compañía comercializa, la participación de los clientes en las ventas es variable; sin embargo, la mayoría de estas transacciones cuenta con letras de cambio que garantizan el cobro de estas operaciones. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

#### (ii) Cuentas por cobrar diversas –

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar diversas principalmente corresponden a: anticipos a proveedores, impuesto temporal a los activos netos, retenciones de IGV, entre otros. La Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de esta cuenta y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

#### (iii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a empresas relacionadas y cuentas por cobrar diversas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Riesgo de liquidez -**

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

### **23. Valor razonable**

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.